NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

ANNUAL REPORT
2000 — 2001

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Suite 200 Roberta Bondar Place
70 Foster Drive
Sault Ste. Marie, ON
P6A 6V8

Tel: (705) 945-6700
Toll free: 1-800-461-8329
Fax: (705) 945-6701
Web: www.nohfc.com

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

Board of Directors as at March 31, 2001

Dan Newman	Chairperson, Northern Ontario Heritage Fund Corporation Minister, Northern Development and Mines
Michael Power	Vice Chair, Geraldton
Bob Leistner	Sault Ste. Marie
Roger Liddle	North Bay
Janet Parsons	Cache Bay
Harold Wilson	Thunder Bay
Alan Spacek	Kapuskasing
Darla Scott	Sudbury
Jim Hook	Kenora
Joyce Foster	Little Current
Polly Nicholas	Parry Sound
Murray Scott	Skead

Staff

Royal Poulin	General Manger
Bill Thornton	A/General Manager
Dave Murphy	Co-ordinator
Anne Mingay	Administrative Assistant
Vacant	Financial Officer
Klaus Brodthagen	Technical Consultant
Stu Everett	Co-ordinator
Georges Ansell	Co-ordinator
Michel Lavoie	Communications Officer

103-00619/

Lieutenant Colonel The Honourable Jim Bartleman
Lieutenant Governor of the Province of Ontario

May it please Your Honour:

For the information of Your Honour and the Legislative Assembly, I have the privilege of presenting the annual report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation for the fiscal year ending March 31, 2001.

Respectfully submitted,

Dan Newman

Hon. Dan Newman
Chairperson
Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Hon. Dan Newman
Chairperson
Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Sir:

It is my pleasure to present the annual report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation for the fiscal year ending March 31, 2001.

Respectfully submitted,

Jim McClure
Secretary, Northern Ontario Heritage Fund Corporation
and Assistant Deputy Minister
Ministry of Northern Development and Mines

The Northern Ontario Heritage Fund Corporation

The NOHFC was established in 1988 with a mandate to promote and stimulate economic development initiatives in Northern Ontario by providing financial assistance to projects that stabilize, diversify and foster the economic growth of the North.

The NOHFC is an agency of the Ministry of Northern Development and Mines, and is administered by a Board of Directors from across the North that are appointed by the Government of Ontario.

For the fiscal year 2000/2001 the Board was empowered to make commitments of up to $5 million. Funding of projects in excess of $5 million required Cabinet approval.

The Corporation provides financial assistance for approved projects in the districts of Northern Ontario, namely Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay, and Timiskaming.

Chairperson's Message

I am pleased to present the 2000-2001 Annual Report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC).

This report signals the beginning of an exciting new chapter in the history of the NOHFC.

In the Spring 2001 Ontario Budget, our government reconfirmed it is doubling the annual allocation of the Northern Ontario Heritage Fund to $60 million for a five-year period – that represents a $300-million investment in our northern communities.

As the newly appointed Minister of Northern Development and Mines, I was pleased to launch on February 20, 2001, the new and revised programs of the Northern Ontario Heritage Fund focusing on five key sectors: telecommunications, infrastructure, community foundations, strategic partnerships and tourism. I was also pleased to announce four specific Northern Ontario Heritage Fund initiatives to support investments in northern health care, tourism trails, our agricultural sector and the expansion of cellular phone service across the North.

This year's investments bring the Northern Ontario Heritage Fund's total contribution to the North since 1996 to $254 million. I am excited about working with the board of directors and our northern partners to leverage our past successes and to build strong communities in the North.

Dan Newman
Chairperson, Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Financial Statements for the year ended March 31, 2001

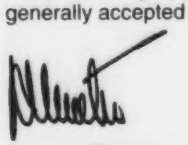
Auditor's Report

To the Northern Ontario Heritage Fund Corporation
and to the Minister of Northern Development and Mines

I have audited the balance sheet of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation as at March 31, 2001 and the statements of receipts and expenses and net investment by the Province of Ontario and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Toronto, Ontario
June 12, 2001

J.R. McCarter, CA
Assistant Provincial Auditor

Balance Sheet As at March 31, 2001

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Assets		
Cash and cash equivalents (Note 3)	212,433	191,896
Accrued interest	5,964	4,627
Loans receivable (Note 4)	28,723	22,150
Receivable from Patten Post Diversification Fund (Note 5)	20	—
	247,140	218,673
Patten Post Diversification Fund (Note 5)	14,964	—
	262,104	**218,673**
Liabilities		
Provision for guarantee losses	—	550
Patten Post Diversification Fund (Note 5)	14,964	—
Commitments and contingencies (Note 8)		
Investment by the Province of Ontario		
Net investment by the Province of Ontario	247,140	218,123
	262,104	**218,673**

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Chair

Director

Statement of Operations and Expenses and Net Investment by the Province of Ontario

for the year ended March 31, 2001

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Receipts		
Province of Ontario grant		
Operating	60,000	30,000
Administration (Note 7)	690	556
Interest income	12,009	11,070
Interest on loans receivable	1,689	1,607
	74,388	**43,233**
Expenses		
Grants	39,114	42,090
Forgivable loans	4,037	10,583
Credit and investment losses, net of recoveries (Note 6)	1,283	2,347
Administration (Note 7)	937	686
	45,371	**55,706**
Excess (deficiency) of receipts over expenses	29,017	(12,473)
Net investment by the Province of Ontario, beginning of year	218,123	230,596
Net investment by the Province of Ontario, end of year	**247,140**	**218,123**

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Cash Flows

for the year ended March 31, 2001

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Lending, Investing and Financial Assistance Activities		
Loan disbursements	(11,703)	(8,214)
Loan repayments and recoveries	4,928	2,601
Grants and forgivable loans	(43,065)	(50,425)
Loan guarantees honoured	(550)	—
Interest received on loans receivable	582	554
	(49,808)	**(55,484)**
Financing Activities		
Cash contributions from the Province for:		
Lending and financial assistance activities	60,000	30,000
Administration	690	556
	60,690	**30,556**
Operating Activities		
Interest income received	10,612	11,719
Administration costs	(937)	(686)
Due from Patten Post Diversification Fund	(20)	—
	9,655	**11,033**
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	20,537	(13,895)
Cash and cash equivalents, beginning of year	191,896	205,791
Cash and cash equivalents, end of year	**212,433**	**191,896**

1. NATURE OF THE BUSINESS

The Corporation was established, without share capital, on June 1, 1988 under the *Northern Ontario Heritage Fund Act*. The purpose of the Corporation is to encourage growth and diversification of the economy of Northern Ontario by providing financial assistance by way of grants, loans or guarantee of loans made by other lenders.

As announced in the *1996 Ontario Budget*, the operations of the Corporation were refocused, commencing in fiscal year 1997, to fund infrastructure improvements and economic development opportunities in Northern Ontario by way of conditional contributions, forgivable performance loans, incentive term loans and loan guarantees.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared by management. The significant accounting policies used to prepare these statements are summarized below.

(a) Basis of Accounting
The financial statements have been prepared using the accrual method of accounting.

(b) Transactions with the Province
The Province contributes funds to finance the lending and financial assistance activities and reimburses the Corporation for certain administration expenses. The Province's investment is reduced by the net cost of operations.

(c) Loans Receivable
Loans receivable are stated at their estimated net realizable value. Interest-free loans are discounted at the average provincial borrowing rate to determine the present value of the loan. The difference between the face value of the loan and its present value is in substance, a grant, and is recognized as grants expense in the year when the loan is made. The amount of the loan discount is amortized to interest revenue over the term of the loan.

(d) Provision of Guarantee and Credit Losses
Credit losses arise on loans receivable and guarantees issued to other lenders by the Corporation. In addition to specific write-offs and write-downs, a provision for credit losses is maintained in an amount considered adequate to absorb anticipated credit-related losses. The provision for losses on loans consists of provisions on specific loans and a general provision, and is deducted from loans receivable.

The general provision for the losses on guarantees is included in liabilities. General provisions are established based on part of the historical loss ratios of the Corporation reduced by specific write-offs and write-downs taken.

The amounts written off and written down in the year, net of realized recoveries of amounts written off and written down in prior years, and changes in provisions are charged to credit and investment losses in the Statement of Receipts and Expenses and Net Investment by the Province of Ontario.

(e) Revenue Recognition
Interest income is recognized on the accrual basis.

(f) Forgivable Loans
Generally, loans are forgiven on condition that the borrower has met certain requirements after the loan is disbursed. The Corporation expenses forgivable loans disbursed.

(g) Guarantees
Guarantee losses in the Statement of Receipts and Expenses and Net Investment by the Province of Ontario include provisions and are net of recoveries on guarantees previously honoured.

(h) Use of Estimates
Preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of receipts and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimated.

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents comprise cash and highly liquid investments.

The *Northern Ontario Heritage Fund Act* restricts investments to securities issued or guaranteed by the provinces, Canada, United States, United Kingdom, the International Bank for Reconstruction and Development and any Canadian Schedule I or II bank, and other investments as authorized by the Lieutenant Governor in Council. The Corporation, through an Investment Management Agreement with the Ontario Financing Authority, invests excess funds in guaranteed securities as allowed by the Act.

Cash and cash equivalents consist of:

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Cash (cheques issued in excess of funds on deposit)	3,120	(1,966)
Short-term investments	209,313	193,862
	212,433	**191,896**

Short-term investments consist of treasury bills which yielded 5.47% on average (2000 – 3.9%) and have a market value that approximates carrying value.

4. LOANS RECEIVABLE

The Corporation engages a private sector asset management company to manage some of the Corporation's loans and guarantee portfolios.

Generally, loans bear fixed interest rates ranging from 0% to 12% and are long-term in nature. All loans are fully repayable within 20 years from the date disbursed.

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Current	2,509	4,828
Long-term	37,821	28,690
Provision for credit losses	(8,264)	(6,976)
Loan discount	(3,343)	(4,392)
	28,723	**22,150**

The changes in the loan discount balances are as follows:

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Balance, beginning of year	4,392	2,984
Add: Amount of loan discount charged to grant expense	118	2,249
Less: Amount amortized to loan interest revenue	(1,167)	(841)
Balance, end of year	**3,343**	**4,392**

5. PATTEN POST DIVERSIFICATION FUND

During the year the Corporation became responsible for the administration of a fund whose proceeds were received from Ontario Power Generation Incorporated. The objective of the Fund is to benefit communities that suffered economic hardship as a result of uranium mine closures in the Elliot Lake area. The Corporation is responsible for processing applications for funding according to established funding criteria.

5. PATTEN POST DIVERSIFICATION FUND (CONTINUED)

The activity of the Fund was as follows:

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Receipt of trust fund investments	14,593	—
Investment income	391	—
Expense	(20)	—
Net income for the year, representing the Fund balance, end of year	**14,964**	—
The Fund balance is represented by:		
Treasury bills maturing in 90 days or less	14,801	—
Accrued interest	183	—
Due to the Northern Ontario Heritage Fund Corporation	(20)	—
	14,964	—

6. CREDIT AND INVESTMENT LOSSES

Credit and investment losses shown in the Statement of Receipts and Expenses and Net Investment by the Province of Ontario are net of recoveries as follows:

	Loans ($000s)	Guarantees ($000s)	Total ($000s)
Write-downs/guarantees honoured	52	—	**52**
Less recoveries	(57)	—	**(57)**
Increase in provision for doubtful loans	1,288	—	**1,288**
Net expenses – 2001	1,283	—	**1,283**
Net expenses and recoveries – 2000	1,939	408	**2,347**

7. ADMINISTRATION

Certain costs of administration such as salaries and benefits of employees, their travel, other standard government supplies and accommodation costs are borne by the Province of Ontario through the Ministry of Northern Development and Mines. All other costs are borne by the Corporation. Details are as follows:

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Salaries and benefits	605	480
Transportation and communications	146	136
Services	177	57
Supplies and equipment	9	13
	937	686
Less: expenses borne by the Province	690	556
Expenses borne by the Corporation	**247**	**130**

The Corporation provides pension benefits for all its permanent staff through participation in the Public Service Pension Fund and the Ontario Public Service Employees' Union Pension fund which are both multi-employer pension plans established by the Province of Ontario. The Corporation's share of contributions to the funds during the year was $26,775 (2000: $23,329) and is included in salaries and benefits.

8. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

(a) The Corporation guarantees the repayment of certain loans made by private sector financial institutions to qualifying Ontario businesses. As at March 31, 2001 the Corporation's contingent liability under guarantees was nil (2000 - $550,000). The accounting for guarantee losses is described in Note 2(g).

(b) Funds committed but not disbursed as at March 31, 2001 amounted to:

	2001 ($000s)	2000 ($000s)
Grants	75,116	99,962
Forgivable loans	3,170	10,405
Repayable loans	14,356	22,227
Total commitments	**92,642**	**132,594**

9. SUBSEQUENT EVENT

Subsequent to the year end, the Corporation received $2,500,000 from the Ministry of Health and Long-Term Care in trust for reimbursement of operating expenses incurred by a Northern Ontario health management call center.

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

RAPPORT ANNUEL
2000 — 2001

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Bureau 200, place Roberta Bondar
70 promenade Foster
Sault Ste. Marie, ON
P6A 6V8

Tél. : (705) 945-6700
Sana frais : 1-800-461-8329
Téléc. : (705) 945-6701
Site Web : www.nohfc.com

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

Conseil d'administration au 31 mars 2001

Dan Newman	Président, Société de gestion du Fonds du patrimoine de l'Ontario Ministre, Développement du Nord et des Mines
Michael Power	Vice-président, Geraldton
Bob Leistner	Sault Ste. Marie
Roger Liddle	North Bay
Janet Parsons	Cache Bay
Harold Wilson	Thunder Bay
Alan Spacek	Kapuskasing
Darla Scott	Sudbury
Jim Hook	Kenora
Joyce Foster	Little Current
Polly Nicholas	Parry Sound
Murray Scott	Skead

Personnel

Royal Poulin	Directeur général
Bill Thornton	Directeur général adjoint
Dave Murphy	Coordonnateur
Anne Mingay	Adjointe administrative
Al Bloomfield	Agent des finances
Klaus Brodthagen	Conseiller technique
Stu Everett	Coordonnateur
Georges Ansell	Coordonnateur
Michel Lavoie	Agent des communications

L'honorable Lieutenant-colonel Jim Bartleman
Lieutenant-gouverneur de la Province de l'Ontario

Votre Honneur,

J'ai le privilège de présenter à votre Honneur et à l'Assemblée législative le rapport annuel de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario pour l'exercice terminé le 31 mars 2001.

Respectueusement soumis,

Dan Newman

Hon. Dan Newman
Président du conseil
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

Hon. Dan Newman
Président du conseil
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

Monsieur,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario pour l'exercice terminé le 31 mars 2001.

Respectueusement soumis.

Jim McClure

Jim McClure
Secrétaire, Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
et sous-ministre adjoint
Ministère du Développement du Nord et des Mines

Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO)

La SGFPNO a été créée en 1988 avec le mandat de promouvoir et de stimuler le développement économique dans le Nord de l'Ontario en offrant de l'aide financière à des initiatives qui stabilisent, diversifient et favorisent la croissance économique du Nord.

La SGFPNO est un organisme du ministère du Developpement du Nord et des Mines et est administrée par un conseil d'administration composé de membres provenant de toutes les régions du Nord nommés par le gouvernement de l'Ontario.

Pour l'exercice 2000-2001, le conseil a été investi du pouvoir d'engager jusqu'à concurrence de 5 millions de dollars. Le financement des projets dépassant ce seuil devait être approuvé par le Cabinet.

La Société de gestion offre de l'aide financière à des projets approuvés qui doivent se dérouler dans les districts du Nord de l'Ontario, à savoir Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay , Muskoka et le Témiscamingue.

Message du président

J'ai le plaisir de présenter le rapport annuel 2000-2001 de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO).

Ce rapport marque le début d'un nouveau chapitre passionnant dans l'histoire de la SGFPNO.

Dans le budget du printemps 2001, notre gouvernement a confirmé de nouveau qu'il doublait l'allocation annuelle du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario pour la porter à 60 millions de dollars pour cinq ans, ce qui représente un investissement de 300 millions de dollars dans nos collectivités du Nord.

En tant que nouveau ministre du Développement du Nord et des Mines, j'ai eu le plaisir de lancer, le 20 février 2001, les nouveaux programmes et les programmes révisés du Fonds du patrimoine de l'Ontario axés sur cinq secteurs clés : les télécommunications, l'infrastructure, les fondements communautaires, les partenariats stratégiques et le tourisme. J'ai aussi eu le plaisir d'annoncer quatre initiatives spéciales du Fonds visant à appuyer les investissements dans les soins de santé, les pistes et sentiers de tourisme, le secteur agricole et l'expansion du service de téléphonie cellulaire dans tout le Nord.

Les investissements de cette année portent la contribution totale du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario à 254 millions de dollars depuis 1996. Je me réjouis de travailler avec le conseil d'administration et nos partenaires du Nord pour miser sur nos succès passés et édifier de solides collectivités dans le Nord.

Dan Newman
Président du conseil, Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

États financiers de l'exercice se terminant le 31 mars 2001

Rapport du vérificateur

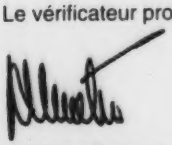
À la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario et au ministre du Développement du Nord et des Mines

J'ai vérifié le bilan de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario au 31 mars 2001, les états des recettes et dépenses, de l'investissement net de la province et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me basant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 2001, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Le vérificateur provincial adjoint,



Toronto (Ontario) J.R. Carter, C.A.
Le 12 juin 2001

Bilan au 31 mars 2001

	2001 (milliers $)	2001 (milliers $)
Actifs		
Encaisses et quasi-espèces (note 3)	212 433	191 896
Intérêts courus	5 964	4 627
Prêts remboursables (note 4)	28 723	22 150
Remboursable du Fonds de diversification Patten Post (note 5)	20	------
	247 140	218 673
Fonds de diversification Patten Post (Note 5)	14 964	------
	262 104	218 673
Passif		
Provision pour pertes garanties	-----	550
Fonds de diversification Patten Post (note 5)	14 964	------
Engagements et réserves pour éventualités (note 8)		
Investissements de la province de l'Ontario		
Investissements nets de la province de l'Ontario	247 140	218 123
	262 104	**218 673**

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration :

Dan Newman

Président

Directeur

État des recettes et dépenses et de l'investissement net de la province de l'Ontario pour l'exercice se terminant le 31 mars 2001

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Recettes		
Subvention de la province de l'Ontario		
- exploitation	60 000	30 000
- administration	690	556
Intérêts	12 009	11 070
Intérêts sur les prêts en cours	1 689	1 607
	74 388	**43 233**
Dépenses		
Subventions	39 114	42 090
Prêts-subventions	4 037	10 583
Créances irrécouvrables et pertes sur placement (nettes des recouvrements - note 6)	1 283	2 347
Administration (note 7)	937	686
	45 371	**55 706**
Excédent (déficit) des recettes par rapport aux dépenses	29 017	(12 473)
Investissement net de la province de l'Ontario, début de l'exercice	218 123	230 596
Investissement net de la province de l'Ontario, fin de l'exercice	**247 140**	**218 123**

Voir les notes afférentes aux états financiers.

États des flux de trésorerie

au 31 mars 2001

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Activités de prêt, d'investissement et d'aide financière		
Prêts consentis	(11 703)	(8 214)
Prêts remboursés et recouvrés	4 928	2 601
Subventions et prêts-subventions	(43 065)	(50 425)
Garanties de prêts honorées	(550)	-----
Intérêts recouvrés des emprunteurs	582	564
	(49 808)	**(55 484)**
Activités de financement		
Apport de capital de la province pour :		
Prêts et aide financière	60 000	30 000
Administration	690	556
	60 690	**30 556**
Activités d'exploitation		
Intérêts	10 612	11 719
Frais administratifs	(937)	(686)
À percevoir du Fonds de diversification de Patten Post	(20)	-----
	9 655	**11 033**
Encaisse (décaissements) et quasi-espèces	20 357	(13 895)
Encaisse et quasi-espèces au début de l'exercice	191 896	205 791
Encaisse et quasi-espèces à la fin de l'exercice	**212 433**	**191 896**

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Notes afférentes aux états financiers au 31 mars 2001

1. HISTORIQUE

La Société a été créée, sans capital-actions, le 1er juin 1988, en vertu de la *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario*. L'objectif de la Société est de favoriser la croissance et la diversification de l'économie du Nord de l'Ontario en octroyant des subventions, en consentant des prêts ou en garantissant des emprunts provenant d'autres sources.

Tel qu'annoné dans le *Budget de l'Ontario de 1996*, la Société a réorienté ses activités, à compter de l'exercice de 1997, pour financer les projets d'amélioration de l'infrastructure et de développement économique dans le Nord de l'Ontario. Elle atteindrait cette fin au moyen de contributions conditionnelles, de prêts-subventions liés au rendement, de prêts d'encouragement à terme et de garanties d'emprunt.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

La direction a préparé ces états financiers. Les principales conventions comptables utilisées sont expliquées ci-après.

(a) Méthode de comptabilité

Les états financiers ont été établis selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

(b) Opérations conclues avec la province

La province alloue des fonds pour financer les activités de prêt et d'aide fianancière et rembourse la Société de certains frais administratifs. L'investissement de la province est réduit par les frais d'exploitation nets.

(c) Prêts remboursables

Les prêts remboursables sont présentés à leur valeur de réalisation nette approximative. Depuis le 1er avril 1998, les prêts sans intérêts sont actualisés selon le taux moyen provincial d'intérêt créditeur pour déterminer la valeur actuelle du prêt. La différence entre la valeur nominale du prêt et sa valeur actuelle constitue, en effet, une subvention et par conséquent, est reconnue comme dépense de subvention dans l'exercice que le prêt a été accordé. Le montant d'escompte du prêt est amorti comme gain d'intérêt sur la durée du prêt.

(d) Provision pour garanties et créances irrécouvrables

Les créances irrécouvrables proviennent des prêts remboursables et des garanties accordées par la Société à d'autres prêteurs. Outre certaines sommes radiées et réduites, on conserve une provision pour créances irrécouvrables d'un montant jugé suffisant pour absorber les éventuelles créances irrécouvrables. La provision pour pertes sur prêts comprend des provisions pour certains prêts et une provision générale, et est déduite des prêts remboursables.

La provision générale pour pertes garanties est incluse dans le passif. Les provisions générales tiennent compte, en partie, des ratios sinistres-primes enregistrés habituellement par la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario, desquels on a déduit les sommes radiées ou réduites.

Les sommes radiées et réduites au cours de l'exercice, nettes des sommes radiées et réduites recouvrées et réalisées au cours des exercices précédents, ainsi que les modifications apportées aux provisions, sont comptabilisées au poste des créances irrécouvrables dans l'état des recettes et dépenses et dans l'investissement net de la province de l'Ontario.

(e) Constatation des produits

Les intérêts des prêts sont comptabilisés de manière cumulative.

(f) Prêts-subventions

En général, les prêts sont considérés comme des subventions non remboursables si l'emprunteur continue de satisfaire à certaines conditions après l'octroi du prêt. La Société passe en charges les prêts-subventions accordés.

(g) Garanties

Les pertes garanties figurant dans l'état des recettes et dépenses et dans l'investissement net de l'Ontario comprennent les provisions et sont nettes des recouvrements de garanties honorées par le passé.

(h) But des estimations comptables

Pour préparer des états financiers selon les conventions comptables généralement reconnues, les cadres doivent faire des estimations comptables et des suppositions qui, pour la période de déclaration, agissent sur les montants indiqués des actifs et des passifs, des recettes et des dépenses. Les résultats actuels peuvent varier de ces estimations.

3. ENCAISSE ET QUASI-ESPÈCES

L'encaisse et les quasi-espèces comprennent les liquidités et les placements très liquides.

La Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario limite les investissements aux sûretés émises ou garanties par les provinces, le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni, la Banque internationale de reconstruction et de développement, les banques canadiennes des annexes I et II et autres placements autorisés par le lieutenant-gouverneur en conseil

La Société, en vertu d'une entente de gestion des investissements conclue avec l'Office ontarien de financement, investit ses fonds excédentaires dans des sûretés garanties selon les limites imposées par la *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario*.

L'encaisse et les quasi-espèces comprennent :

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Encaisse (chèques émis excédant les fonds déposés)	3 120	(1 966)
Investissements à court terme	209 313	193 862
	212 433	**191 896**

Les investissements à court terme consistent en bons du Trésor qui ont affiché un rendement moyen de 5,47 % (3,9 % en 2000) et ont une valeur marchande équivalant de près à leur valeur comptable.

4. PRÊTS REMBOURSABLES

La Société engage une entreprise de gestion des actifs du secteur privé pour gérer ses portefeuilles de prêts et de garanties.

En général, les prêts sont à long terme et portent des taux d'intérêt fixes variant de 0 % à 12 %. Tous les prêts sont entièrement remboursables dans les 20 ans suivant la date à laquelle ils ont été déboursés. En voici le décompte :

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Courants	2 509	4 828
À long terme	37 821	28 690
Provision pour créances irrécouvrables	(8 264)	(6 976)
Escompte sur les prêts	(3 343)	(4 392)
	28 723	**22 150**

Voici les changements dans les soldes des prêts escomptés :

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Solde au début de l'exercice	4 392	2 984
Ajouter : Montant de l'escompte inscrit comme dépense de subvention	118	2 249
Soustraire : Montant amorti comme gain d'intérêt	(1 167)	(841)
Solde à la fin de l'exercice	**3 343**	**4 392**

5. FONDS DE DIVERSIFICATION PATTEN POST

Au cours de l'exercice, la Société a assumé la responsabilité d'un fonds confié par la Ontario Power Generation Incorporated et établi pour venir en aide aux collectivités ayant subi des revers économiques suite à la fermeture de mines d'uranium à Elliot Lake. La Société traite les demandes de fonds conformément aux critères de financement prescrits.

Voici le décompte des activités du Fonds :

5. FONDS DE DIVERSIFICATION PATTEN POST (SUITE)

Voici le décompte des activités du Fonds :

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Investissements du Fonds	14 593	----
Revenu de placement	391	----
Dépenses	(20)	----
Revenu net pour l'exercice, solde du Fonds, fin de l'exercice	14 964	----
Le solde du Fonds comprend :		
Des bons du Trésor venant à échéance en 90 jours ou moins	14 801	---
Intérêts courus	183	---
Montant dû à la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario	(20)	---
	14 964	---

6. CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES ET PERTES SUR PLACEMENTS

Voici l'état des créances irrécouvrables et des pertes sur placements, nettes des recouvrements, figurant dans l'état des recettes et dépenses et l'investissement net de la province de l'Ontario :

	Prêts (milliers $)	Garanties (milliers $)	Total (millier $)
Sommes réduites/garanties honorées	52	--	52
Moins les recouvrements	(57)	--	(57)
Augmentation de la provision pour prêts douteux	1 288	-----	1 288
Dépenses nettes – 2001	1 283	----	1 283
Dépenses et recouvrements nets - 2000	1 939	(408)	2 347

7. ADMINISTRATION

Certains frais administratifs, tels les salaires et les avantages sociaux des employés permanents, leurs frais de déplacement et les autres éléments normalement fournis par le gouvernement, sont assumés par la province, par l'intermédiaire du ministère du Développement du Nord et des Mines. Tous les autres frais sont assumés par la Société. En voici le décompte :

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Salaires et avantages sociaux	605	480
Transports et communications	146	136
Services	177	57
Fournitures et équipement	9	13
	937	686
Moins les dépenses assumées par la province	690	556
Dépenses assumées par la Société	**247**	**130**

La Société accorde des prestations de retraite à tous ses employés permanents en contribuant à la Caisse de retraite des fonctionnaires et à la caissse de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario, établies par la province de l'Ontario. La contribution de la Société à la Caisse de retraite a été, pendant l'exercice, de 26 775 $ (23 329 $ en 2000) et est incluse au poste des salaires et des avantages sociaux.

8. ENGAGEMENTS ET RÉSERVES POUR ÉVENTUALITÉS

(a) La Société garantit le remboursement de certains emprunts contractés par des entreprises ontariennes admissibles auprès d'institutions financières du secteur privé. Au 31 mars 2001, le passif éventuel de la Société résultant de garanties s'élevait à zéro (550 000 $ en 2000). La comptabilisation des pertes garanties figure à la note 2(g).

(b) Au 31 mars 2001, les fonds que la Société s'était engagée à verser mais qui ne l'avaient pas été s'établissaient comme suit :

	2001 (milliers $)	2000 (milliers $)
Subventions	75 116	99 962
Prêts-subventions	3 170	10 405
Prêts remboursables	14 356	22 227
Total des engagements	**92 642**	**132 594**

9. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

Après la clôture de l'exercice, la Société a reçu en fiducie 2 500 000 $ du ministère de la Santé et des Soins de longue durée comme remboursement des dépenses de fonctionnement d'un centre d'appels de gestion de la santé dans le Nord de l'Ontario.